

## 机械设备

## 机械行业双周报（8月第1期）

超配

（维持评级）

2021年08月10日

### 一年该行业与上证综指走势比较



### 相关研究报告:

《机械行业 2021 年 8 月策略: 把握高景气赛道, 聚焦细分行业隐形冠军》——2021-08-02  
 《机械行业 2021 年中报业绩前瞻: 中报行情展开, 关注高景气赛道》——2021-07-30  
 《机械行业双周报(7月第2期): 结构性机会, 关注高景气赛道》——2021-07-26  
 《机械行业双周报(7月第1期): 培育钻石需求爆发式增长, 关注高景气细分行业》——2021-07-14  
 《机械行业 2021 年 7 月策略: 把握高壁垒赛道, 重点关注数字化 X 探测器》——2021-07-08

### 证券分析师: 吴双

E-MAIL: wushuang2@guosen.com.cn  
 证券投资咨询执业资格证书编号: S0980519120001  
**联系人: 田丰**  
 E-MAIL: tianfeng1@guosen.com.cn

### 独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于本人的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 其结论不受其它任何第三方的授意、影响, 特此声明。

### 行业周报

## 中报行情展开, 关注高景气方向

### ● 重要数据跟踪

近两周机械行业上涨 5.00%, 跑赢沪深 300 8.29 个百分点。机械行业上游原材料价格处于近 5 年较高位置, 自 5 月中旬开始出现下跌趋势, 今年以来钢价/铜价/铝价指数上涨 22.48%/20.18%/27.71%, 近两周以来(7月25日—8月7日)钢材综合价格指数相比 7 月 24 日环比上涨 0.62%, 铜价格指数环比上涨 2.10%, 铝价格指数环比上涨 3.28%。

**培育钻石:** 印度培育钻石毛坯 2021 年 6 月进口额为 1.01 亿美元, 同比增长 274%/6.43%, 1-6 月累计 5.24 亿美元, 同比增长 363%。印度培育钻石裸钻 2021 年 6 月出口额为 0.96 亿美元, 同比/环比增长 221%/28.21%, 1-6 月累计为 4.79 亿美元, 同比增长 223%。印度是全球钻石加工的集散地, 占据全球主要钻石加工份额, 其进出口数据充分反映了培育钻石持续向好的行业需求。

**工业机器人:** 2021 年 6 月工业机器人产量 3.64 万台, 同比增长 60.70%, 2021 年 1-6 月工业机器人产量 17.36 万台, 同比增长 69.80%。

**工程机械:** 据中国工程机械工业协会对 25 家挖掘机制造企业统计, 2021 年 7 月销售各类挖掘机 17345 台, 同比下降 9.24%; 2021 年 1-7 月, 共销售挖掘机 241178 台, 同比增长 27.2%。据协会对 22 家装载机制造企业统计, 7 月销售各类装载机 8763 台, 同比下降 11.5%。2021 年 1-7 月, 共销售各类装载机 93755 台, 同比增长 21.2%。

综合考虑行业赛道、公司竞争力和估值水平, 我们持续看好长期胜出概率大的优质龙头公司, 长期推荐检测服务行业、成长阶段或高景气度的上游核心零部件公司和产品型公司, 当前建议需求高景气细分行业比如**培育钻石、工业自动化、检测服务、激光装备、锂电装备等**。

### ● 行业重点推荐组合

**重点组合:** 华测检测、广电计量; 奥普特、柏楚电子、恒立液压、绿的谐波、奕瑞科技、汉钟精机、国茂股份、克来机电; 浙江鼎力; 杭可科技; 黄河旋风、中兵红箭、天地科技、中国电研。

**“小而美”标的组合:** 谱尼测试、苏试试验、银都股份、华荣股份、凌霄泵业、伊之密、纽威股份、江苏神通、瑞华泰、联赢激光。

### ● 行业观点: 重点关注优质赛道中长期胜出概率大的龙头公司

- 1) 商业模式好、增长空间大的**检测服务行业**: 重点推荐**华测检测、广电计量、谱尼测试、苏试试验、中国电研**, 关注国检集团、电科院。
- 2) 成长阶段或高景气度的**上游核心零部件公司**: 重点推荐**奥普特、汉钟精机、恒立液压、柏楚电子、绿的谐波、奕瑞科技、国茂股份**。
- 3) 成长阶段或高景气度的**产品型公司**: 重点推荐**黄河旋风、克来机电**。
- 4) 景气度高的**专用/通用装备行业**: 重点推荐**联赢激光、杭可科技、伊之密、天地科技、弘亚数控等**。

● **风险提示:** 宏观经济下行、原材料涨价、汇率大幅波动、疫情反复冲击。

## 内容目录

长期赛道视角看机械行业.....	4
近两周机械板块重点推荐组合.....	6
近两周行情回顾.....	7
近两周机械行业上涨 5.00%，跑赢沪深 300 8.29 个百分点.....	7
重点数据跟踪.....	9
7 月制造业 PMI 指数 50.40%，环比下降 0.50 个 pct.....	9
钢铜铝价格指数小幅下跌.....	10
培育钻石：6 月需求持续高景气.....	11
工程机械：7 月挖掘机销量同比下降 9.24%.....	13
工业机器人：2021 年 1-6 月产量同比+69.80%，持续向好.....	15
公司重要公告：.....	17
股权变动.....	17
近两周行业动态：.....	19
宏观新闻.....	19
检测服务.....	19
高空机械工程.....	19
机器人.....	20
新能源.....	20
半导体.....	21
国信证券投资评级.....	22
分析师承诺.....	22
风险提示.....	22
证券投资咨询业务的说明.....	22

## 图表目录

图 1: 机械行业按特性分类及示例 .....	5
图 2: 2020 年以来机械行业指数与沪深 300 指数行情对比 .....	7
图 3: 申万一级行业近两周涨跌幅排名 .....	7
图 4: 机械行业 2021 年至今涨跌幅前后五名 .....	8
图 5: 机械行业近两周涨跌幅前后五名 .....	8
图 7: 制造业 PMI 指数情况 .....	9
图 8: 钢材综合价格指数 (CSPI) 情况 .....	10
图 9: 铜上海有色价格指数 (SMMI) 情况 .....	10
图 10: 铝上海有色价格指数 (SMMI) 情况 .....	10
图 11: 印度培育钻石毛坯钻进口额 (百万美元) 持续上涨 .....	11
图 12: 印度培育钻石裸钻出口额 (百万美元) 持续上涨 .....	11
图 13: 印度培育钻石单月毛坯钻进口额 (百万美元) .....	11
图 14: 印度培育钻石单月裸钻出口额 (百万美元) .....	12
图 15: 2021 年 6 月挖掘机产量同比-25.7% .....	13
图 16: 2021 年 1-6 月挖掘机产量同比+25.60% .....	13
图 17: 2021 年 7 月挖掘机主要企业销量同比-9.24% .....	13
图 18: 2021 年 1-7 月挖掘机主要企业销量同比+27.20% .....	13
图 19: 2021 年 6 月装载机产量同比+5.28% .....	14
图 20: 2021 年 1-6 月装载机产量同比+27.10% .....	14
图 21: 2021 年 7 月装载机主要企业销量同比-11.50% .....	14
图 22: 2021 年 1-7 月装载机主要企业销量同比+21.20% .....	14
图 23: 2021 年 6 月中国工业机器人产量同比+60.70% .....	15
图 24: 2021 年 1-6 月中国工业机器人产量同比+69.8% .....	15
图 25: 12 月中国工业机器人出口交货值同比+28.66% .....	15
图 26: 1-6 月制造业固定资产投资累计+19.2%, 形势向好 .....	15
图 27: 1-6 月汽车固定资产投资累计同比-3.70% .....	16
图 28: 1-6 月 3C 固定资产投资累计同比+28.30% .....	16
图 29: 2021 年 6 月中国汽车销量同比-12.44% .....	16
图 30: 2021 年 1-6 月中国汽车销量同比+25.6% .....	16
表 1: 重点推荐标的组合公司最新估值 (截止到 8 月 7 日) .....	6
表 2: “小而美”标的组合公司最新估值 (截止到 8 月 7 日) .....	6

## 长期赛道视角看机械行业

2021年以来，制造业整体需求旺盛，我们跟踪的很多机械公司订单均呈现较好状态，不过上游原材料亦呈现普涨趋势，原材料价格的大幅波动对机械行业公司短期盈利能力有较大的冲击。综合考虑行业赛道、公司竞争力和资本市场估值水平，我们认为首要关注和跟踪机械细分行业需求景气情况，其次关注受原材料涨价影响更小的行业和公司。我们选股基于长期的产业逻辑、公司的竞争力和资本市场的估值水平综合考虑，精选长期胜出概率大的优质龙头公司，而不是着眼于短期的行业或者业绩爆发力。为了更好探讨机械行业上市公司的商业模式和核心竞争力，我们将机械公司主要分为4个类型：上游核心零部件公司、中游专用/通用设备公司、下游产品型公司以及服务型公司。我们重点聚焦服务型公司和上游核心零部件公司。

**1) 上游核心零部件公司：**产品是专用设备或通用设备的核心部件，通常是研发驱动，具备核心底层技术，可通过技术创新和品类升级/扩张实现收入持续增长，同时依靠技术实力构建较高的竞争壁垒，较好的竞争格局使得公司具备一定的议价权，普遍具备较高的毛利率，此类公司均值得关注，优选所处赛道空间大、下游景气度高的公司。

**2) 中游专用/通用设备公司：**To B业务，产品供应下游客户进行工业生产，跟所在细分行业的景气度息息相关，行业层面重点关注细分行业所处阶段，行业仍处于成长阶段或者成熟阶段的周期高景气环节均值得关注，公司层面重点关注公司本身的技术实力和优质客户绑定情况，通常行业竞争较为激烈，强者越强，优选龙头公司。

**3) 下游产品型公司：**产品具备使用功能，供人类使用或操作或，通常下游应用领域较为广泛，行业增长相对稳健，且下游较为分散的客户公司具有较强的议价权。行业层面重点关注公司所细分行业所处发展阶段，行业仍处于成长阶段或稳健增长的成熟阶段均值得关注，公司层面重点关注其产品本身的产品力和销售渠道，优选细分行业龙头。

**4) 服务型公司：**通过提供服务获取收入，通常需求稳健，现金流较好，行业长期稳健增长，龙头公司先发优势显著，优选赛道空间大的细分赛道龙头。

基于以上框架，我们当前重点看好以下4个方向：

**1) 商业模式好、增长空间大的检测服务公司：**重点推荐华测检测、广电计量、谱尼测试、苏试试验、中国电研，关注国检集团、电科院。

**2) 处于成长阶段或高景气度的上游核心零部件公司：**a、激光行业重点推荐柏楚电子，其他关注锐科激光；b、液压件行业重点推荐恒立液压；c、线性驱动行业重点推荐捷昌驱动；d、两机叶片行业重点推荐应流股份；e、高端密封件行业重点推荐中密控股；f、X线探测器行业重点推荐奕瑞科技；g、机器人核心部件行业重点推荐绿的谐波；h、工业机器视觉行业重点推荐奥普特。

**3) 处于成长阶段或高景气度的产品型公司：**a、培育钻石行业重点推荐黄河旋风、中兵红箭；b、工程机械行业重点推荐浙江鼎力；c、叉车行业重点推荐安徽合力；d、手工具行业重点推荐巨星科技；e、泵阀行业重点推荐汉钟精机、江苏神通、纽威股份。

**4) 景气度高的专用/通用装备行业：**a、锂电装备行业重点推荐杭可科技、联赢激光，其他关注先导智能；b、注塑机行业重点推荐伊之密。

图 1：机械行业按特性分类及示例



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

## 近两周机械板块重点推荐组合

**重点推荐组合为：**华测检测、广电计量；奥普特、柏楚电子、恒立液压、绿的谐波、奕瑞科技、汉钟精机、国茂股份、克来机电；浙江鼎力；杭可科技；黄河旋风、中兵红箭、天地科技、中国电研。

**“小而美”标的组合：**谱尼测试、苏试试验、银都股份、华荣股份、凌霄泵业、伊之密、纽威股份、江苏神通、瑞华泰、联赢激光。

表 1：重点推荐标的组合公司最新估值（截止到 8 月 7 日）

公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			EPS (元)			PE		
		2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E
华测检测	453	5.78	7.50	9.50	0.35	0.45	0.57	78	60	48
广电计量	206	2.35	3.15	4.57	0.41	0.55	0.79	87	65	45
柏楚电子	497	3.71	5.22	6.89	3.69	5.20	6.87	134	95	72
恒立液压	1462	22.54	27.32	32.20	1.73	2.09	2.47	65	54	45
浙江鼎力	297	6.64	10.27	13.28	1.37	2.12	2.73	45	29	22
杭可科技	500	3.72	5.40	8.79	0.92	1.34	2.18	134	93	57
汉钟精机	124	3.63	4.72	5.90	0.68	0.88	1.10	34	26	21
绿的谐波	167	0.82	1.36	2.07	0.68	1.13	1.72	204	123	81
奕瑞科技	301	2.22	3.79	5.29	3.06	5.22	7.29	135	79	57
克来机电	85	1.29	1.75	2.63	0.50	0.67	1.01	65	48	32
国茂股份	226	3.59	4.70	6.11	0.76	1.00	1.29	63	48	37
奥普特	297	2.44	3.59	4.81	2.96	4.35	5.83	122	83	62
黄河旋风	88	-9.80	1.10	3.98	-0.68	0.08	0.28	-	80	22
天地科技	190	13.64	17.01	19.51	0.33	0.41	0.47	14	11	10
中国电研	149	2.83	3.99	5.19	0.70	0.99	1.28	53	37	29

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理及预测

表 2：“小而美”标的组合公司最新估值（截止到 8 月 7 日）

公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			EPS (元)			估值 PE		
		2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E
谱尼测试	100	1.64	1.95	2.37	1.19	1.42	1.73	61	51	42
苏试试验	60	1.23	1.48	1.90	0.47	0.56	0.72	49	41	32
银都股份	82	3.11	4.21	5.41	0.74	1.00	1.29	26	20	15
华荣股份	69	2.61	3.66	4.67	0.77	1.08	1.38	26	19	15
凌霄泵业	71	3.59	4.26	5.10	1.01	1.20	1.44	20	17	14
伊之密	91	3.14	4.69	6.01	0.72	1.08	1.38	29	19	15
纽威股份	74	5.28	6.31	7.85	0.70	0.84	1.05	14	12	9
江苏神通	59	2.16	3.15	4.07	0.44	0.65	0.84	27	19	14
瑞华泰	65	0.59	0.75	0.98	0.33	0.42	0.54	111	87	67
联赢激光	106	0.67	1.06	1.71	0.22	0.35	0.57	158	101	62

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理及预测

## 近两周行情回顾

近两周机械行业上涨 5.00%，跑赢沪深 300 8.29 个百分点

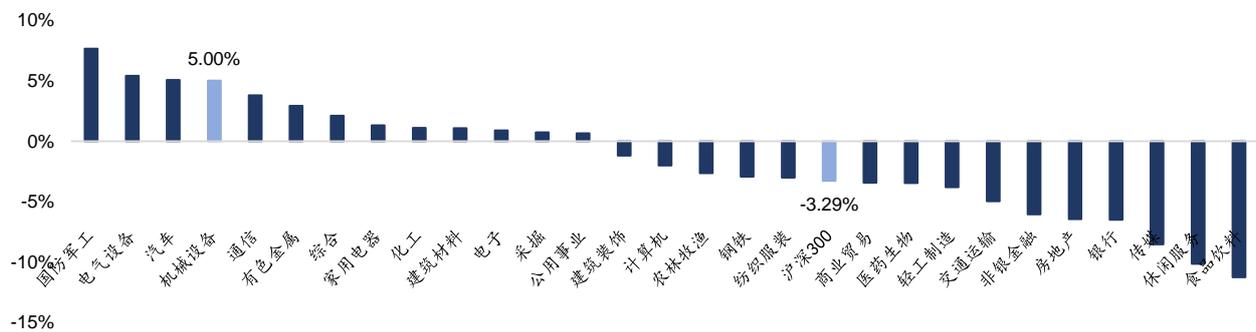
近两周（20210725-20210806）机械行业上涨 5.00%，跑赢沪深 300 8.29 个百分点，从全行业看，机械行业近两周跌幅在 29 个行业（中信分类）中排第 4 位。

图 2：2020 年以来机械行业指数与沪深 300 指数行情对比



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

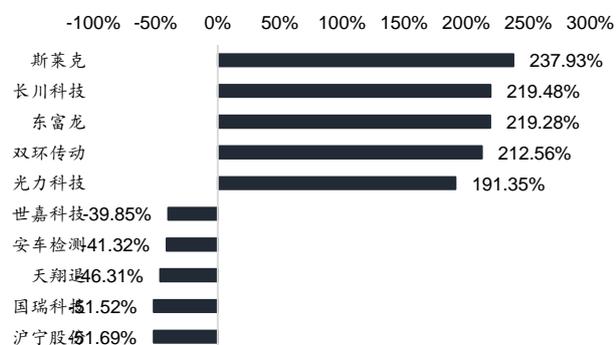
图 3：申万一级行业近两周涨跌幅排名



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

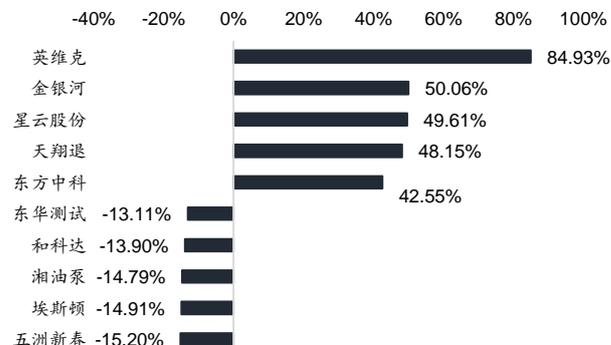
从个股表现来看，2021 年年初至今涨跌幅排名前五位的公司分别为：斯莱克、长川科技、东富龙、双环传动、光力科技；近两周涨跌幅排名前五位的公司分别为：英维克、金银河、星云股份、天翔退、东方中科。

图 4：机械行业 2021 年至今涨跌幅前后五名



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

图 5：机械行业近两周涨跌幅前后五名



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

## 重点数据跟踪

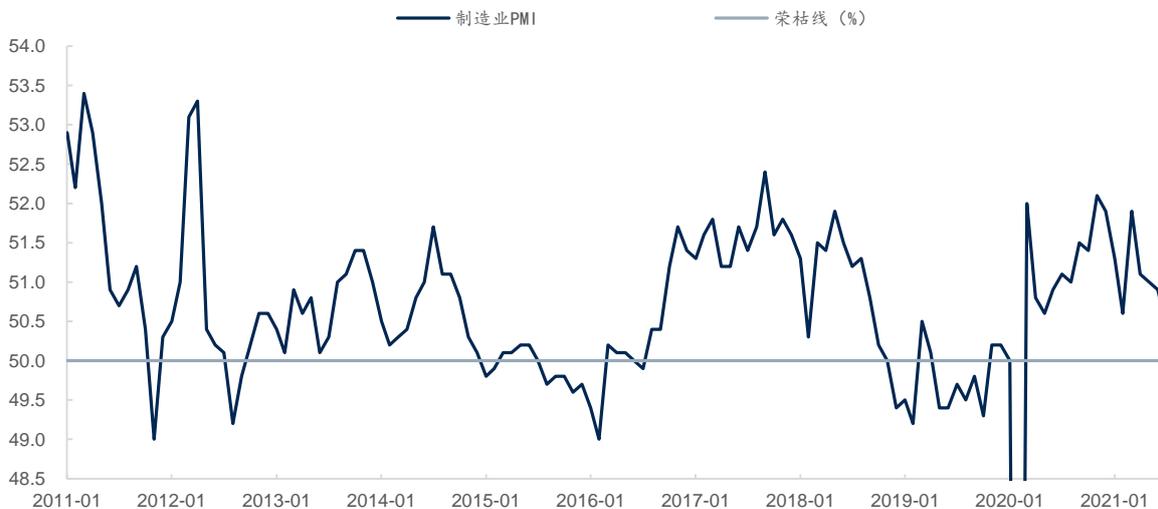
### 7月制造业 PMI 指数 50.40%，环比下降 0.50 个 pct

根据国家统计局数据，2021年7月制造业 PMI 指数为 50.40%，比上月微落 0.5 个百分点；从企业规模看，大型企业 PMI 为 51.7%，与上月持平，继续高于临界点；中型企业 PMI 为 50.0%，比上月回落 0.8 个百分点，位于临界点；小型企业 PMI 为 47.8%，比上月下降 1.3 个百分点，低于临界点。

**供需不同程度放缓。**生产指数和新订单指数分别为 51.0%和 50.9%，比上月回落 0.9 和 0.6 个百分点，制造业生产活动和市场需求总体有所放缓。从行业情况看，造纸印刷及文教体美娱用品、铁路船舶航空航天设备、计算机通信电子设备及仪器仪表等行业两个指数均位于 55.0%以上较高景气区间，企业生产经营较为活跃，行业增长动力较强；石油煤炭及其他燃料加工、化学原料及化学制品、黑色金属冶炼及压延加工等高耗能行业两个指数均低于临界点，产需有所减少。

**进出口景气小幅回落。**新出口订单指数和进口指数分别为 47.7%和 49.4%，比上月下降 0.4 和 0.3 个百分点。从行业情况看，农副食品加工、食品及酒饮料精制茶、纺织、计算机通信电子设备及仪器仪表等行业新出口订单指数和进口指数均位于景气区间，国外订货量和原材料进口量有所增长；木材加工及家具、黑色金属冶炼及压延加工、专用设备等行业两个指数均位于收缩区间，进出口景气度总体偏弱。

图 6：制造业 PMI 指数情况



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理  
注：2021年2月 PMI 为 35.70%

### 钢铜铝价格指数小幅下跌

机械行业上游主要原材料价格处于近 5 年较高位置，今年以来钢价/铜价/铝价指数上涨 22.48%/20.18%/27.71%，近两周以来（7 月 25 日-8 月 7 日）钢材综合价格指数相比 7 月 23 日（两周前周五）环比上涨 0.62%，铜价格指数环比上涨 2.10%，铝价格指数环比上涨 3.28%。

图 7：钢材综合价格指数（CSPI）情况



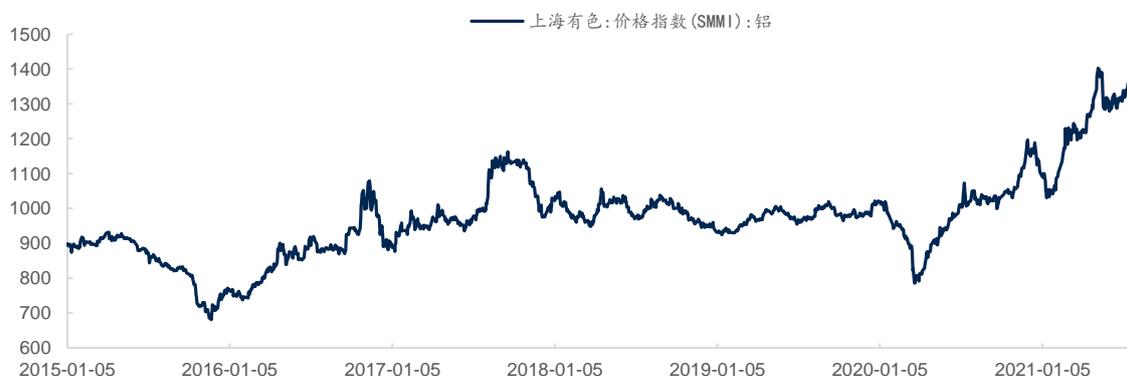
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 8：铜上海有色价格指数（SMMI）情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 9：铝上海有色价格指数（SMMI）情况



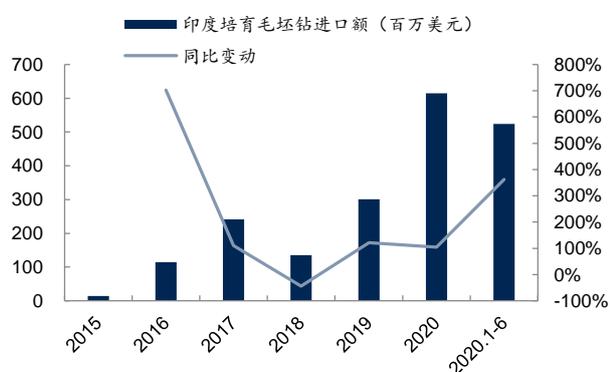
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

### 培育钻石：6月需求持续高景气

近两年全球培育钻石行业呈现爆发式增长，印度培育钻石进出口额大幅增长。印度是全球钻石加工的集散地，占据了全球主要的钻石加工份额，其进出口数据可充分反映培育钻石的最新需求情况。根据 GJEPC 统计，2015-2020 年（当年数据为自当年 4 月至次年 3 月）印度毛坯钻石进口额分别为 0.14/1.15/2.41/1.36/3.44/6.15 亿美元，年复合增长率达 112%；2015-2020 年印度裸钻的出口额分别为 0.64/1.31/2.16/2.25/4.21/7.04 亿美元，年复合增长率达 62%。

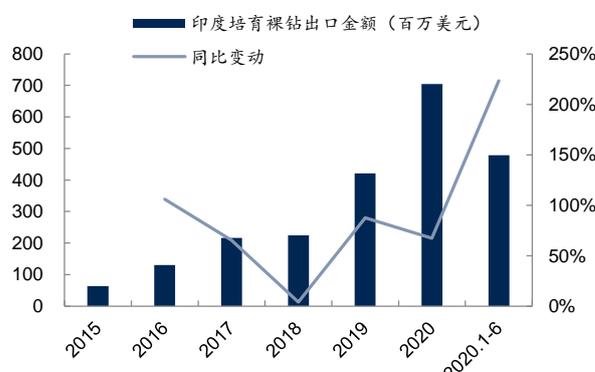
2021 年 6 月印度培育钻石毛坯进口额为 1.01 亿美元，同比增长 274%，环比增长 6.43%；2021 年 1-6 月印度培育钻石毛坯进口额 5.24 亿美元，同比增长 363%。2021 年 6 月印度培育钻石裸钻出口为 0.96 亿美元，同比增长 221%，环比增长 28.21%；2021 年 1-6 月印度培育钻石毛坯进口额 4.79 亿美元，同比增长 223%。

图 10: 印度培育钻石毛坯钻进口额（百万美元）持续上涨



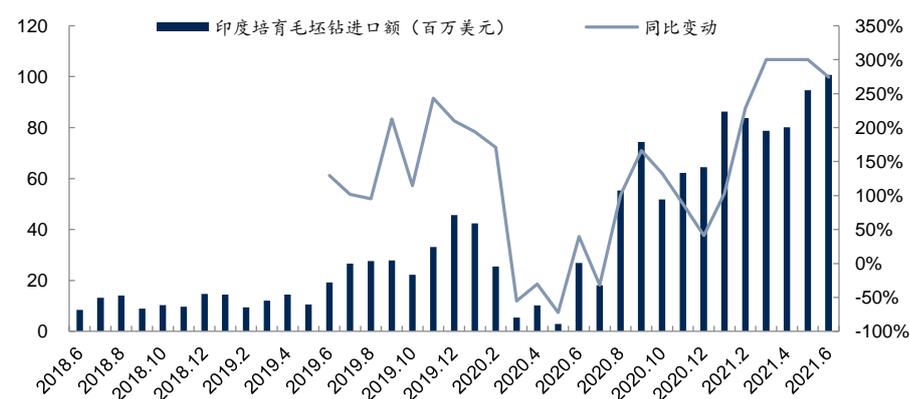
资料来源: GJEPC, 国信证券经济研究所整理  
注: 年度范围为 4 月至次年 3 月

图 11: 印度培育钻石裸钻出口额（百万美元）持续上涨



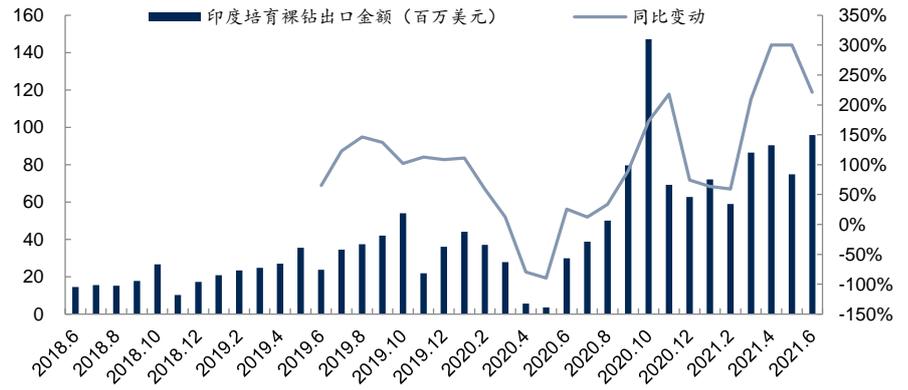
资料来源: GJEPC, 国信证券经济研究所整理  
注: 年度范围为 4 月至次年 3 月

图 12: 印度培育钻石单月毛坯钻进口额（百万美元）



资料来源: GJEPC, 国信证券经济研究所整理

图 13: 印度培育钻石单月裸钻出口额 (百万美元)



资料来源: GJEPC, 国信证券经济研究所整理

### 工程机械：7月挖掘机销量同比下降9.24%

按照中国工程机械工业协会统计，2021年7月销售各类挖掘机17345台，同比下降9.24%，低于此前CME预期值（下降3.19%）。

**挖掘机：**据中国工程机械工业协会对25家挖掘机制造企业统计，2021年7月销售各类挖掘机17345台，同比下降9.24%；其中国内12329台，同比下降24.1%；出口5016台，同比增长75.6%。2021年1-7月，共销售挖掘机241178台，同比增长27.2%；其中国内206029台，同比增长19.7%；出口35149台，同比增长102%。

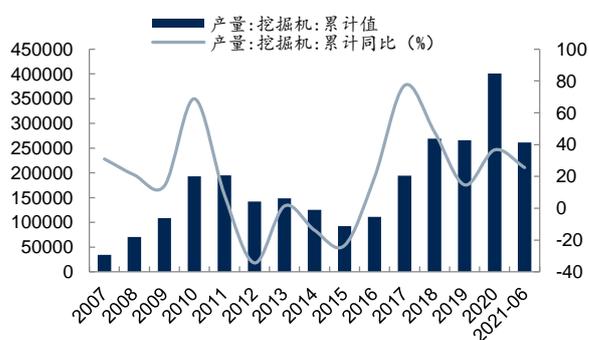
**装载机：**据中国工程机械工业协会对22家装载机制造企业统计，2021年7月销售各类装载机8763台，同比下降11.5%。其中：3吨及以上装载机销售8006台，同比下降13.6%。总销售量中国内市场销量5850台，同比下降28.1%；出口销量2913台，同比增长64.9%。2021年1-7月，共销售各类装载机93755台，同比增长21.2%。其中：3吨及以上装载机销售86322台，同比增长18.3%。总销售量中国内市场销量73061台，同比增长13.4%；出口销量20694台，同比增长59.8%。

图 14：2021 年 6 月挖掘机产量同比-25.7%



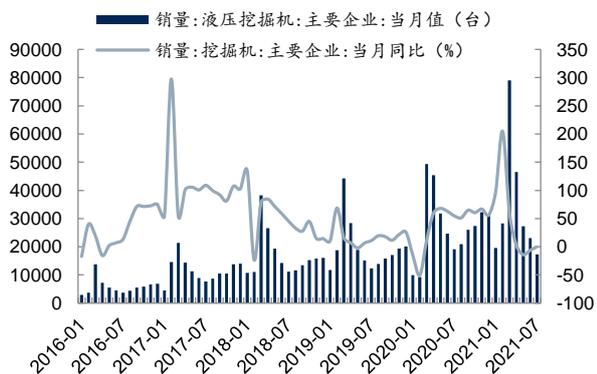
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 15：2021 年 1-6 月挖掘机产量同比+25.60%



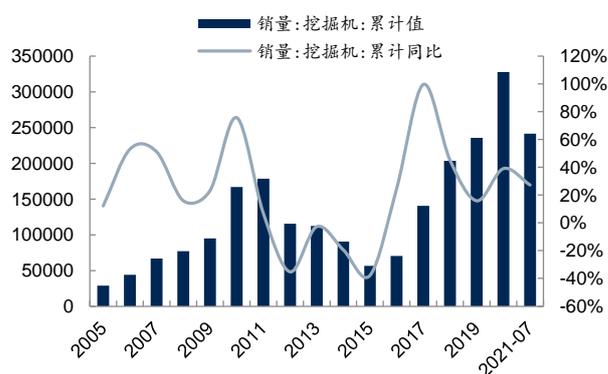
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 16：2021 年 7 月挖掘机主要企业销量同比-9.24%



资料来源：中国工程机械工业协会，国信证券经济研究所整理

图 17：2021 年 1-7 月挖掘机主要企业销量同比+27.20%



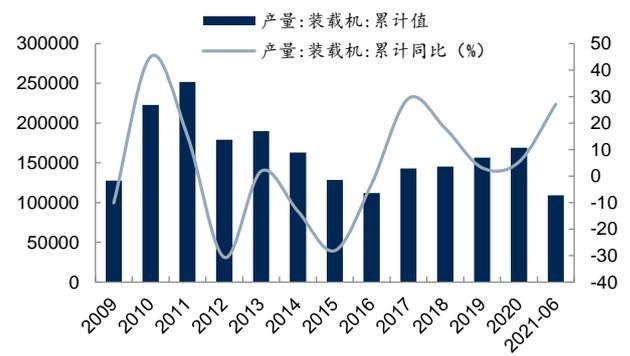
资料来源：中国工程机械工业协会，国信证券经济研究所整理

图 18: 2021 年 6 月装载机产量同比+5.28%



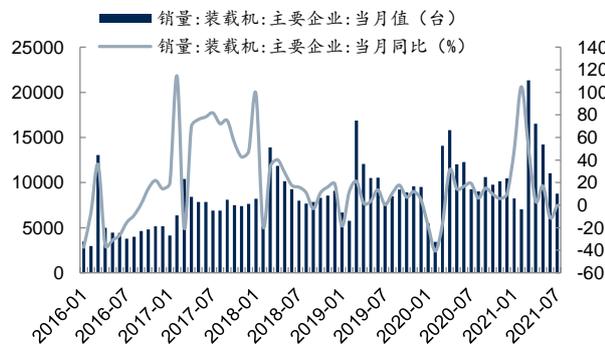
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 19: 2021 年 1-6 月装载机产量同比+27.10%



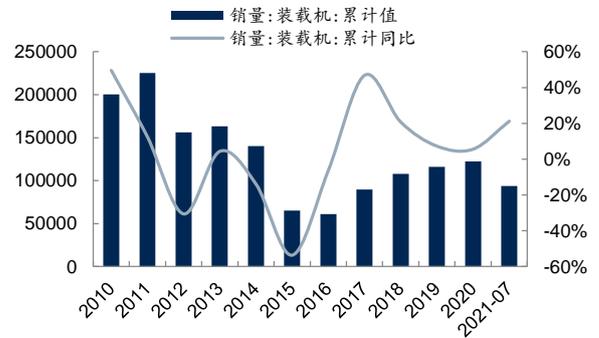
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 20: 2021 年 7 月装载机主要企业销量同比-11.50%



资料来源: 中国工程机械工业协会, 国信证券经济研究所整理

图 21: 2021 年 1-7 月装载机主要企业销量同比+21.20%



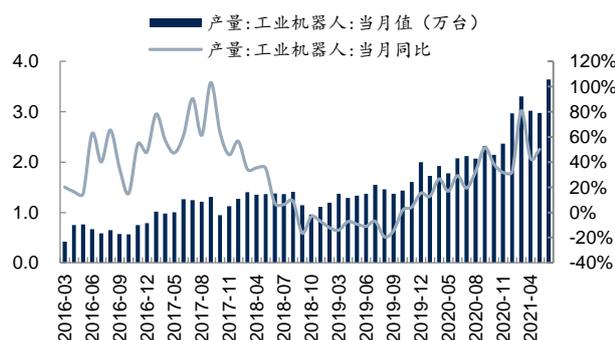
资料来源: 中国工程机械工业协会, 国信证券经济研究所整理

### 工业机器人：2021年1-6月产量同比+69.80%，持续向好

**2021年1-6月工业机器人产量同比+69.80%，自今年以来持续复苏。**根据国家统计局统计，2021年6月工业机器人产量3.64万台，同比增长60.70%；2021年1-6月工业机器人产量17.36万台，同比增长69.80%，工业机器人产量自2020年3月以来持续复苏，21年6月产量处于历史较高水平；工业机器人出口交货值自6月以来开始好转，2020年6-12月分别为6.36/12.90/9.49/7.70/5.96/6.42/7.00亿元，同比增长3.41%/87.09%/51.09%/34.85%/19.52%/11.38%/28.66%，12月相比三季度有所回落，但依旧位于较高水平。

**3C大幅向好、汽车底部企稳，带动工业机器人需求复苏。**工业机器人的应用较多的场景主要集中在汽车、3C等领域，而汽车、3C行业在过去两年固定资产投资大幅下滑，也使得工业机器人需求低迷。根据国家统计局统计，2017-2020年汽车制造业固定资产投资同比增速分别为10.20%/3.50%/-1.50%/-12.40%，2021年1-6月累计同比下跌2.30%。从汽车销量数据看，2021年1-6月汽车销量250/145/253/225/213/202万台，同比增长29.49%/364.76%/74.93%/8.63%/-3.06%/-12.44%；计算机、通信和其他电子设备制造固定资产投资自2020年4月以来累计同比增速转正并加速向好，2021年2-6月累计同比增速分别为41.60%/40.40%/30.80%/27.60%/28.30%。我们认为受益3C行业固定资产投资加速、汽车行业底部工业机器人需求复苏有望持续。

图 22：2021年6月中国工业机器人产量同比+60.70%



资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 23：2021年1-6月中国工业机器人产量同比+69.8%



资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 24：12月中国工业机器人出口交货值同比+28.66%



资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 25：1-6月制造业固定资产投资累计+19.2%，形势向好



资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 26: 1-6 月汽车固定资产投资累计同比-3.70%



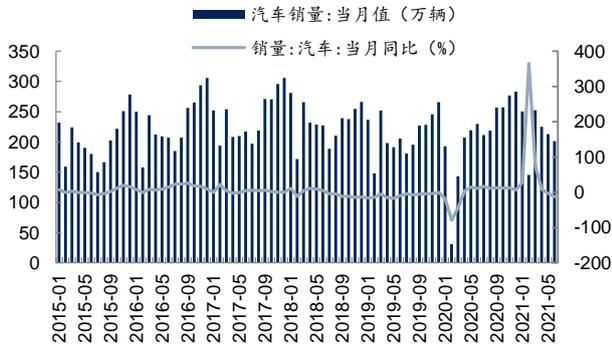
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 27: 1-6 月 3C 固定资产投资累计同比+28.30%



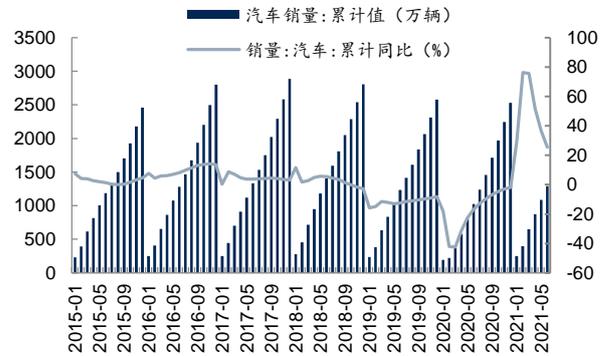
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 28: 2021 年 6 月中国汽车销量同比-12.44%



资料来源: 中国汽车工业协会, 国信证券经济研究所整理

图 29: 2021 年 1-6 月中国汽车销量同比+25.6%



资料来源: 中国汽车工业协会, 国信证券经济研究所整理

## 公司重要公告:

### 股权变动

#### 1、增减持

**【拓斯达】**公司于2021年7月28日收到控股股东、实际控制人、董事长吴丰礼先生的通知，基于对公司未来持续发展前景的信心以及对公司投资价值的认同，吴丰礼先生计划自本公告披露之日起6个月内（法律、法规及深圳证券交易所业务规则等有关规定不允许增持的期间除外）以自有或自筹资金通过深圳证券交易所交易系统增持公司股份，增持金额合计不低于人民币3000万元，不高于人民币6000万元，本次增持计划价格区间为不高于30元/股。

**【联得装备】**公司于2021年4月29日披露《关于公司控股股东、实际控制人增持股份计划的公告》（公告编号：2021-045），公司控股股东、实际控制人聂泉先生计划于该公告披露之日起6个月内增持公司股份，增持价格不超过23.80元/股，增持金额不低于人民币1,500万元，截至2021年7月29日，本次增持计划时间已过半，聂泉先生累计增持公司股份408,600股，占截至目前公司总股本的0.23%，累计增持金额为858.11万元。

**【北方华创】**公司实际控制人北京电子控股有限责任公司直接持有本公司51,983,223股（占本公司总股本比例10.45%），计划自2021年8月3日起15个交易日后的6个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份数量累计不超过4,965,224股（占公司总股本比例为1.00%）。

**【徐工机械】**公司股东湖州泰元投资合伙企业（有限合伙）、湖州泰熙投资合伙企业（有限合伙）的普通合伙人均为杭州新俊逸股权投资管理有限公司，构成一致行动人关系，截止2021年8月2日合计持有公司股份457,983,636股，持股比例为5.85%。泰元投资、泰熙投资计划减持股份数量合计将不超过457,983,636股，不超过公司股份总数的5.85%（若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，应对该数量进行相应调整）。其中：通过大宗交易方式进行减持的，在任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，在任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的1%。

**【至纯科技】**截至2021年7月31日，在本次减持计划实施期间，陆龙英女士通过大宗交易方式累计减持公司股份共计6,000,000股，占公司总股本的1.8837%。本次减持完成后，陆龙英女士仍持有公司股份10,416,963股，占公司总股本的3.2703%；控股股东蒋渊女士及其一致行动人陆龙英女士、尚纯投资合计持有公司非限售流通股93,886,403股，占公司总股本的29.4749%。

#### 2、股权质押

**【精测电子】**2021年8月7日发布，公司近日接到公司控股股东、实际控制人彭骞先生的通知，彭骞先生将其直接持有的公司部分股权办理了质押解除手续，具体情况如下：彭骞先生是控股股东或第一大股东及其一致行动人。本次解除质押数量为6,850,000股/5,250,000股，占其直接所持股份比例为9.77%/7.49%，占公司总股本比例为2.46%/1.89%，质押起始日及质押解除日分别为2020年11月5日和2021年8月5日，质权人为华泰证券（上海）资产管理有限公司。

**【纽威股份】**截至2021年8月7日，公司控股股东纽威集团有限公司直接持有公司股份398,650,000股，占公司总股本的53.15%；并通过其全资子公司通

泰(香港)有限公司间接持有公司股份 108,873,695 股,占公司总股本的 14.52%,纽威集团及其全资子公司通泰香港合计持有公司股份 507,523,695 股,占公司总股本的 67.67%。本次质押后,纽威集团累计质押股份数量为 242,550,000 股,占其直接持股数的 60.84%,占其全部持股总数的 47.79%,占公司总股本的 32.34%。

【徐工机械】公司于 2021 年 8 月 3 日接到股东湖州泰元投资合伙企业(有限合伙)通知,获悉泰元投资将其质押给丽水拓拔投资咨询有限公司的股份解除质押,具体事项如下:泰元投资不是控股股东或第一大股东及其一致行动人。本次解除质押数量为 162,337,662 股,占其直接所持股份比例为 49.62%,占公司总股本比例为 2.07%,质押起始日及质押解除日分别为 2019 年 8 月 29 日和 2021 年 8 月 2 日,质权人为拓拔投资。

【璞泰来】2021 年 8 月 2 日,公司于近日收到梁丰先生关于其办理股票质押事宜的通知,具体事项:梁丰先生是控股股东,本次质押股数 6,400,000 股,质押起始日为 2021 年 7 月 29 日,质押到期日为办理解除质押之日,质权人为西藏信托有限公司,占其所持股份比例 3.49%,占公司总股本比例为 0.92%。

### 3、股权激励

【至纯科技】2021 年 8 月 4 日公司发布《关于部分第一期股权激励限制性股票回购注销实施公告》,根据上海至纯洁净系统科技股份有限公司《第一期限制性股票激励计划》的相关规定,公司对已离职的一名激励对象已获授但尚未解除限售条件的 3 万股限制性股票进行回购注销。回购股份数量为 30,000 股,注销股份数量为 30,000 股,注销日期为 2021 年 8 月 6 日。

【北方华创】2021 年 7 月 28 日公告,公司发布《关于 2018 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告》,2021 年 7 月 20 日,公司召开了第七届董事会第十二次会议及第七届监事会第九次会议,审议通过了《关于注销 2018 年股票期权激励计划部分股票期权的议案》。根据 2018 年股票期权激励计划的相关规定,2018 年股票期权激励计划所涉及的 2 名激励对象因个人原因离职已不具备激励对象资格,其已获授但尚未获准行权的股票期权作废,由公司无偿收回并统一注销,上述激励对象涉及注销的股票期权数量为 10,333 份。同时根据公司 2020 年度对激励对象绩效考评结果,1 名激励对象当年绩效考核结果为 C,其已获授但尚未获准行权的第二个行权期内的期权为 3,667 份,其中 50% 对应的 1,833 份期权作废,由公司无偿收回并统一注销。

## 近两周行业动态:

### 宏观新闻

#### 2021年7月26日24时起国内成品油价格按机制下调

根据近期国际市场油价变化情况,按照现行成品油价格形成机制,自2021年7月26日24时起,国内汽、柴油价格(标准品,下同)每吨分别降低100元和95元。相关价格联动及补贴政策按现行规定执行。中石油、中石化、中海油三大公司要组织好成品油生产和调运,确保市场稳定供应,严格执行国家价格政策。各地相关部门要加大市场监督管理力度,严厉查处不执行国家价格政策的行为,维护正常市场秩序。消费者可通过12315平台举报价格违法行为。

#### 2021年上半年我国国际收支保持基本平衡格局

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英8月6日就2021年上半年国际收支状况答记者问时表示,国际收支平衡表初步数据显示,2021年上半年,我国国际收支保持基本平衡格局。其中,经常账户顺差1222亿美元,与国内生产总值(GDP)之比为1.5%,继续处于合理区间;直接投资呈现净流入。王春英表示:一是货物贸易顺差同比增长。二是服务贸易逆差同比收窄。三是直接投资延续较高顺差。王春英称,当前,我国加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,内外部经济均衡发展基础更加牢固,为我国经常账户的平稳运行和基本平衡打下坚实基础,有利于国际收支延续基本平衡格局。

### 检测服务

#### 2021年全国检验检测监管工作会议在安徽合肥召开——对专项整治网售假冒检验检测报告违法行为进行再部署

2021年7月27日,2021年全国检验检测监管工作会议在安徽省合肥市召开。会议传达学习全国市场监管工作电视电话会议精神,对打击网售假冒检验检测报告违法行为专项整治行动和2021年检验检测机构跨部门联合监督检查工作进行集中部署。会议要求,各地市场监管部门要以强化检验检测事中事后监管为主责主业,增强线上线下同步监管的意识和能力,发挥系统监管合力,重点加强线上渠道监管,压实平台主体责任,严厉打击虚假和不实检验检测行为。要针对典型案例,公开行政处罚结果,释放严管信号、形成震慑。会上,认可检测司负责同志介绍了《检验检测机构监督管理办法》《市场监管总局关于进一步加强国家质检中心管理的意见》等新出台规章政策的实施要点。各地市场监管部门检验检测监管条线负责同志就落实专项整治行动、强化重点领域监管、加大违法行为打击力度、加强行刑衔接、推动失信联合惩戒等进行了研讨交流。

### 高空机械工程

#### 福建十四五规划9条城际铁路,总计投资2073亿

为加快推动交通强国建造目标,打通经济发展动脉。2021年8月2日,福建发布《福建省交通强国先行区建造施行计划》。计划提出,到2025年,完成交通强国试点示范任务,交通强国先行区建造卓有成效,全面建成“两纵五横”大通道,开始构成“三纵六横两联”归纳立体交通网主骨架和福建“211”交通圈;到2035年建成交通强国先行区。其间,计划指出,建造“轨道上的都市圈”,

统筹规划建设福州、厦漳泉两大都市圈城际轨道交通，加快施行福州、厦门城市轨道交通建设，支持有条件地市开展轨道交通线网等前期研究，推动泉州城市轨道交通建设规划获批施行，推动高速铁路、城际铁路、市域(郊)铁路、城市轨道交通交融发展；在重大项目策划表中，共有 9 条城际铁路被列入，其间厦漳泉城际铁路 R1 线、漳州至港尾至厦门城际铁路 R3 线等 9 条城际铁路总计出资 2073 亿，建造规划 642km。

**卡特彼勒 2021 年第二季度建筑机械销售额同比增长 29%，亚太地区增长 8%**  
 卡特彼勒日前公布了 2021 年第二季度业绩情况：总销售额为 129 亿美元，同比 2020 年的 100 亿美元增长了 29%，增加的主要原因是终端用户对设备和服务需求的增加以及经销商库存减少带来的销量上涨。卡特彼勒第二季度利润为 14.13 亿美元，上年（2020 年）同期为 4.58 亿美元，同比增长 209%。其中，建筑机械板块的总销售额为 56.56 亿美元，同比上年的 40.48 亿美元，增加了 16.08 亿美元，增长约 40%。分地区来看，亚太地区建筑机械板块的总销售额为 13.84 亿美元，相较 2020 年的 12.83 亿美元增长了 8%。

## 机器人

### 河北省首台煤矿变电站智能巡检机器人在邢东矿启用

2021 年 8 月 6 日报道，近日在冀中股份邢东矿变电站现场，一台拥有“360°旋转手臂”的智能巡检机器人正缓缓沿着开关柜上方的导轨“走”到每个机柜前，不停地转动着头上具有测温、采集表计数据、观测设备状态的“眼睛”，对各类设备仪表数据和设备温度进行探测。这是河北省首台煤矿变电站投入使用的智能巡检机器人。变电站是煤矿运行的“能量站”，为煤矿所有用电设备设施提供电能。该矿决定在变电站启用智能巡检机器人，在保障变电站持续稳定供电的基础上，提升巡检质量。这台智能巡检机器人搭载工业摄像机、红外热成像仪、局部放电检测仪、温湿度检测仪、噪声测试仪等精密仪器，对站内设备和环境进行全方位、全天候的监控，并将数据传输到后台。若发现数据有异常，实时报警提醒，及时处理隐患。

### 广联达&海康威视战略合作成果发布，助推建筑业数字化转型

2021 年 8 月 3 日，海康威视和广联达在上海举行了合作成果发布仪式。自 2020 年 10 月达成战略合作以来，双方建立了从联合产品研发、联合方案打造到共建联合实验室的全方位合作体系。一系列的工作成果发布为建筑建造领域的技术革新和数字化转型提供了实践方案和技术支撑。双方共同为数字建造联合视觉实验室揭牌，推进专属产品和技术研发。这是海康威视和广联达合作的一个重要成果。目前，经过双方数月的联合研发，包括现场记录仪、全景相机、智能相机等 5 款联名专属感知设备正式在实验室亮相。同时，广联达和海康威视正式发布了新的联名解决方案。该方案经过前期多方打磨，更聚焦智慧工地场景，更符合、更适配施工业务流程，将为工地智慧可视化管理带来有效提升。

### 百度智能云架构 2.0 发布，“云智一体”助力医疗行业智能化升级

2021 年 7 月 29 日，2021 智能经济高峰论坛在北京钓鱼台国宾馆举行。会上，百度智能云宣布战略升级，发布“云智一体”架构 2.0、云智新产品和重要升级。百度首席技术官王海峰王海峰重点分享了百度智能云在智慧能源、智慧金融、智慧医疗、智慧媒体等领域的产业应用案例。在千行百业当中，百度智能云在智慧医疗领域所取得的建树令人瞩目。

## 新能源

### 特斯拉公布二季度财报，营收达 119.58 亿美元，同比增长 98%

根据特斯拉 2021Q2 财报显示，特斯拉在今年第二季度实现营收达 119.58 亿美元，同比增长 98%，比一季度营收高出 10 亿美元。其中汽车业务实现的收入达 102.06 亿美元，销售碳排放积分业务的营收达 3.54 亿美元。净利润方面，今年二季度公司实现利润 11.42 亿美元，同比增长 998%。特斯拉表示，二季度业绩向好，主要得益于车辆交付的大幅提升以及其他业务的增长。

### 7 月份比亚迪总计销量 57410 辆，同比上涨 82%

2021 年 8 月 5 日，比亚迪官方发布了 7 月份的产销报告：比亚迪 7 月份总计销量 57410 辆，同比去年同期的 31382 辆，同比上涨 82%。其中，新能源汽车共计销售 50492 辆，同比上涨 234%。

## 半导体

### 中芯国际净利润大增 398.5%，其 Q2 季度产能利用率达 100.4%

2021 年 8 月 6 日，中芯国际发布的最新财报显示，其第二季度的财报已经明显优于预期，营收和净利润均创新高。二季度净利润大涨 398.5%，据披露，中芯国际第二季度销售收入为 13.44 亿美元，环比增长 21.8%，同比增加 43.2%，实现净利润 6.88 亿美元，环比增长 332.9%，同比增长 398.5%；同时，毛利率也从上个季度的 22.7% 提高至 30.1%。

### 爱芯科技完成 A+ 轮数亿元融资，韦豪创芯和美团联合领投

据爱芯科技官微消息，2021 年 8 月 6 日，爱芯科技宣布完成 A+ 轮融资，总金额达数亿元人民币。官微消息称，本轮融资由韦豪创芯、美团联合领投，GGV 纪源资本、美团龙珠、冯源资本、元禾璞华、石溪资本、天创资本以及高德地图创始人成从武跟投，原有股东方继续投资。据披露，本轮融资资金将用于产品研发、市场拓展、产品量产及业务落地等后续发展。据介绍，爱芯科技于 2019 年 5 月成立，专注于研发高性能、低功耗的人工智能视觉处理芯片，并自主开发面向推理加速的神经网络处理器。爱芯科技 CEO 仇肖莘表示，爱芯科技会持续布局边缘计算应用领域，继续打造具有差异化的人工智能视觉芯片，并推动新款 AI 芯片的量产和落地，为合作伙伴提供稳定的货源保障和全栈式解决方案。

### 晶瑞股份：子公司拟斥不超 3 亿元投建 GBL 及 NMP 扩建项目

2021 年 8 月 5 日晚间，晶瑞股份发布关于全资子公司晶瑞新能源科技有限公司拟投资建设年产 1 万吨  $\gamma$ -丁内酯（即 GBL）及 5 万吨电子半导体级 N-甲基吡咯烷酮（即 NMP）扩建项目的公告。晶瑞股份称，根据公司战略发展规划，为进一步推进公司产能布局、满足客户需求、推动业务发展、巩固市场地位，子公司晶瑞新能源将拟投资建设 1 万吨 GBL 及 5 万吨 NMP 产品。该项目将由晶瑞新能源使用自筹资金投资，建设于陕西省渭南市华州区精细化工园区。项目总投资不超过 3 亿元，规划用地约 23 亩。晶瑞股份表示，此次投资建设将有利于公司进一步扩大产品产能，缓解市场供应短缺问题，巩固公司的行业竞争地位。本项目投资建设短期内将增加公司现金及费用支出，但从长远来看对公司业务布局和经营业绩具有积极影响。

## 国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

## 分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

.....

### 深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层

邮编: 518001 总机: 0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼

邮编: 200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编: 100032